

生态环境部就《碳排放权交易管理暂行条例》征求意见

要闻：

生态环境部就《碳排放权交易管理暂行条例（草案修改稿）》征求意见。《草案》提出，碳排放配额分配包括免费分配和有偿分配两种方式，初期以免费分配为主，根据国家要求适时引入有偿分配，并逐步扩大有偿分配比例；国家建立碳排放交易基金，向重点排放单位有偿分配碳排放权产生的收入，纳入国家碳排放交易基金管理。生态环境部新闻发言人表示，强沙尘天气对我国环境空气质量带来严重影响。根据国家环境空气质量监测网数据，沙尘过境期间，我国北方多地空气质量达到严重污染。

深圳加码监管全部涉房贷款，要求商业银行每季度排查房地产信贷调控政策执行、经营贷资金是否存在违规流入楼市等情况。滚动排查范围为所有存量业务，包括房地产对公和个人信贷业务、经营用途贷款、消费类贷款、信用卡以及理财、投资等表内外融资业务，其中经营用途贷款是排查重点。深圳拟出台公积金新政，允许灵活就业人员申请自愿缴存住房公积金，缴存比例和缴存基数在上下限范围内自由选择。

据美国媒体 Axios 报道，美国总统拜登的加税计划将分为四部分，以支撑其基础设施建设和社会安全网建设计划。具体来看：1、加税数额最多的来自企业所得税，企业所得税税率将从目前的 21% 提高到 28%。根据税收政策中心的数据，这在 10 年内为美国政府增加 7300 亿美元的税收。2、提高全球最低企业税率，这部分可以为美国在未来十年带来 5500 亿美元的收入。3、对富人资本收益和死亡时未实现资本收益加税，这部分有望给美国政府带来 3700 亿美元的收入。4、将收入超过 40 万美元的人的最高个人税率提高至特朗普减税之前的 39.6%，未来十年，这部分税收将达到 1100 亿美元。综合来看，拜登的加税计划在未来十年内有望给美国政府带来约 1.8 万亿美元的额外收入。

宏观大类：

周二，生态环境部进一步落实十四五碳达峰、碳中和的规划，就《碳排放权交易管理暂行条例》征求意见，通过建立碳排放配额来推动减排，关注受益的有色、黑色等相关品种。此外，美债利率冲高回落，期间刷新至 1.77% 的阶段高点，美股小幅收跌。股指方面目前美债利率抬升对于新兴市场股指冲击仍偏强，结合目前国内流动性偏紧的宏观背景，A 股更多的还是需要关注顺周期和低估板块。商品方面，3 月挖掘机销量超预期也显示后续需求旺盛，因此可以关注商品进一步上涨的可能。总体而言，我们维持看好商品的观点，建议逢低把握能化、有色板块的做多机会。值得提到的是，近期政府对于商品价格关注度有所上升，3 月 25 日发改委：“大宗商品价格不具备长期上涨基础”，3 月 26 日国务院：“当前国际环境依然复杂，带来多方面影响特别是大宗商品价格上涨快”，警惕国家抑制商品过热的风险，美债利率和中美关系两大风险仍需要持续跟踪。

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 FICC 组

侯峻

从业资格号：F3024428

投资咨询号：Z0013950

研究员：

蔡劭立

☎ 0755-82537411

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3063489

投资咨询号：Z0014617

联系人

彭鑫

☎ 010-64405663

✉ pengxin@htfc.com

从业资格号：F3066607

高聪

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

相关研究：

FICC 与金融期货年报：全球复苏
共振上行 商品牛市势不可挡

2020-12-07

宏观大类点评：异动过后，坚定看好贵金属

2020-12-01

宏观大类点评：国内经济持续改善
大宗商品行情有望启动

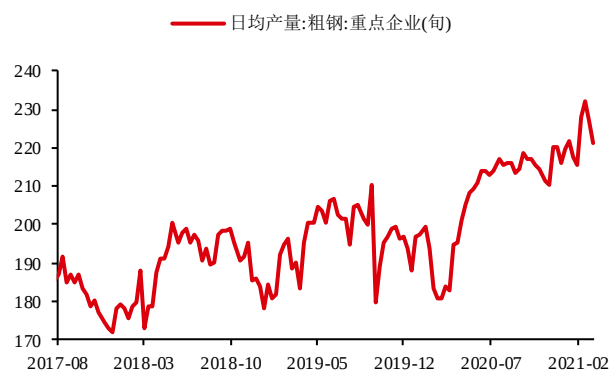
2020-11-17

策略（强弱排序）：商品>股票>债券；

风险点：地缘政治风险；全球疫情风险；中美关系恶化。

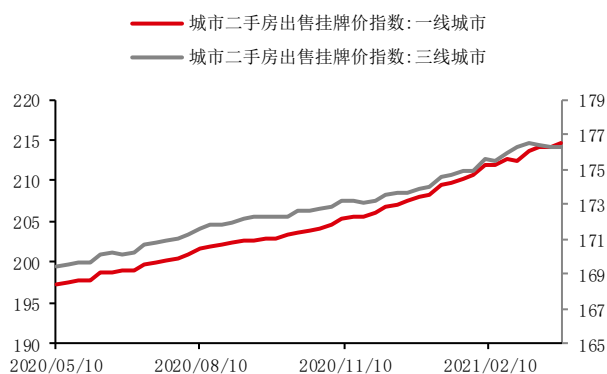
宏观经济

图1: 粗钢日均产量 单位: 万吨/每天



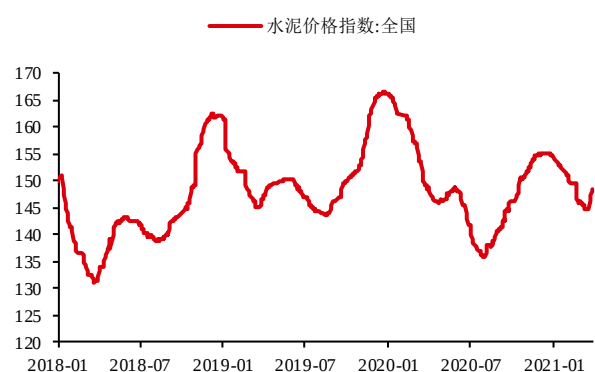
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图2: 全国城市二手房出售挂牌价指数 单位: %



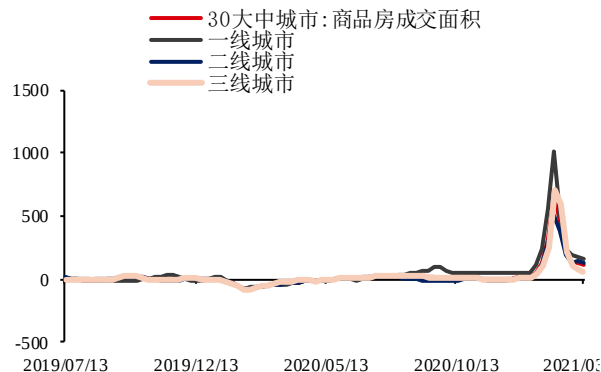
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图3: 水泥价格指数 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图4: 30城地产成交面积4周移动平均增速单位:%



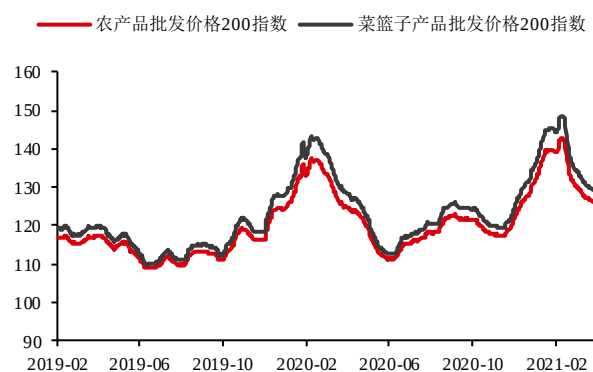
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图5: 猪肉平均批发价 单位: 元/千克



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图6: 农产品批发价格指数 单位: 无

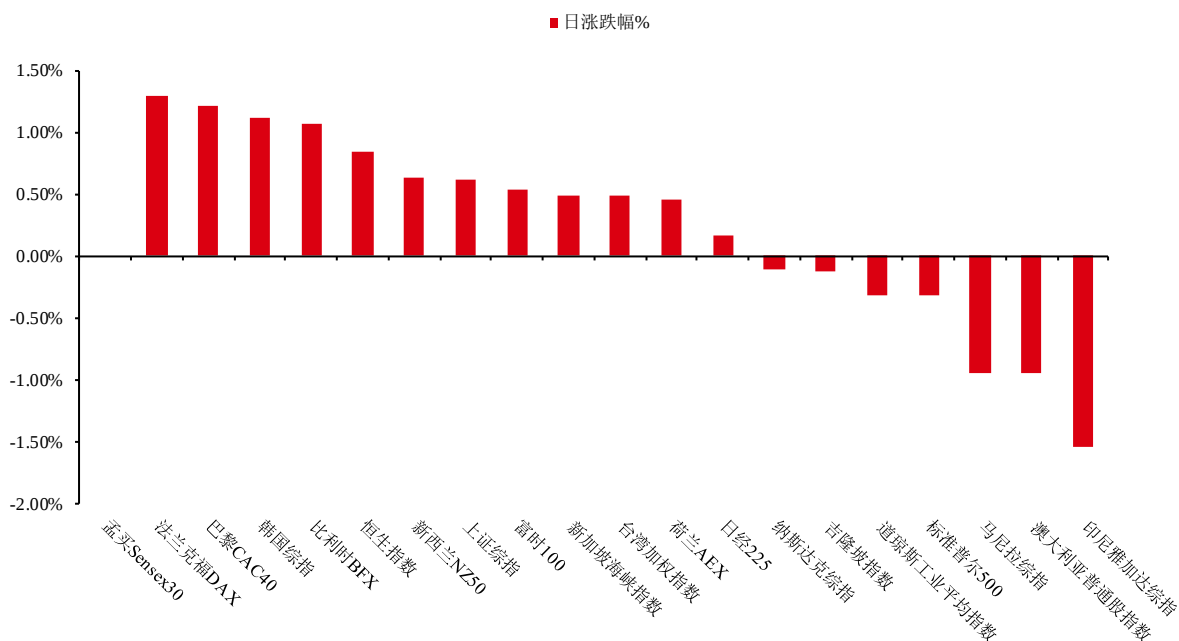


数据来源: Wind 华泰期货研究院

权益市场

图 7: 全球重要股指日涨跌幅

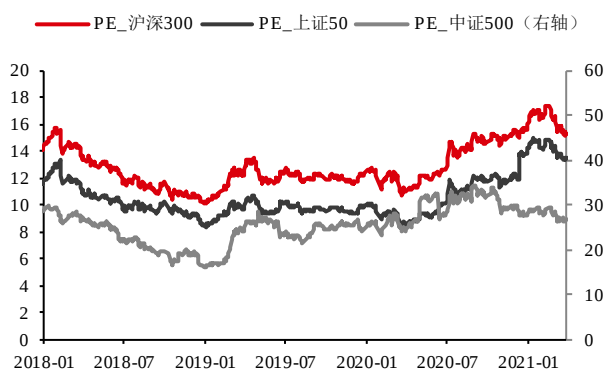
单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: PE

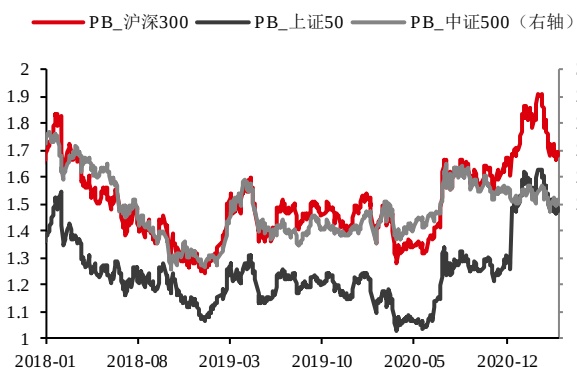
单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

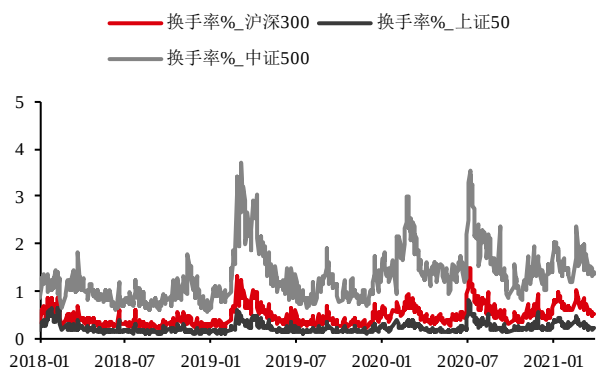
图 9: PB

单位: 倍



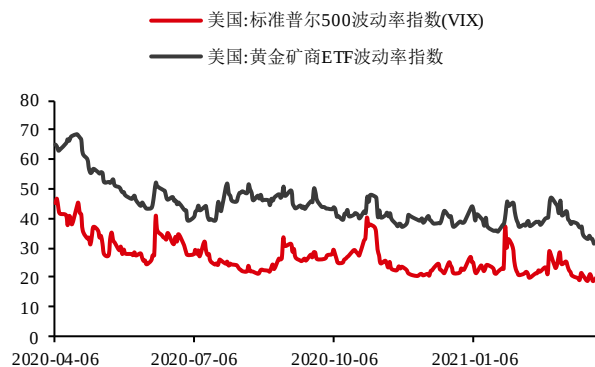
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: 换手率 单位: %



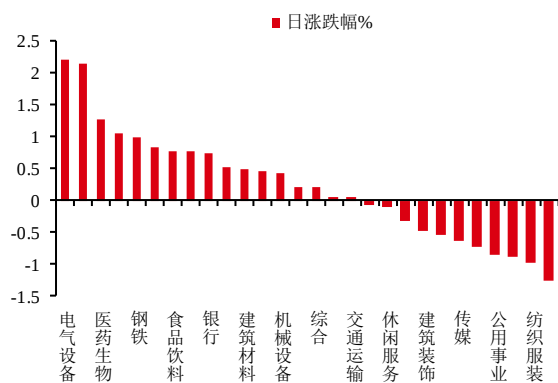
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 波动率指数 单位: 无, %



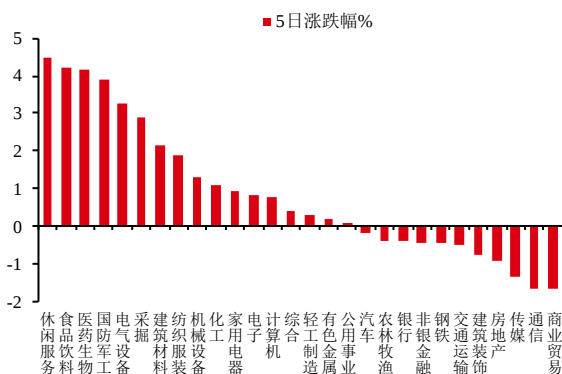
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 申万行业日度涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

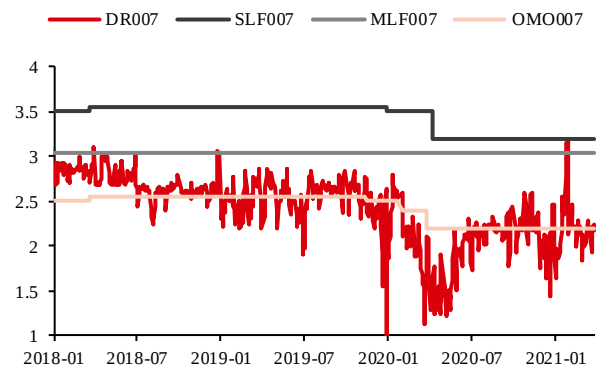
图 13: 申万行业 5 日涨跌幅 单位: 无, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

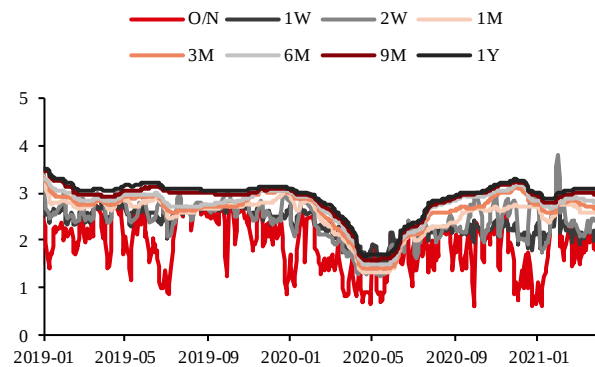
利率市场

图 14: 利率走廊 单位: %



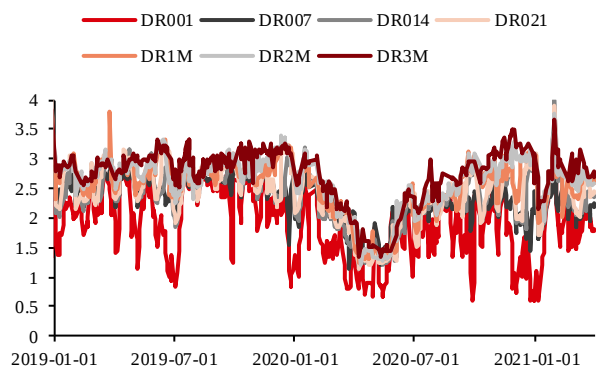
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: SHIBOR 利率 单位: %



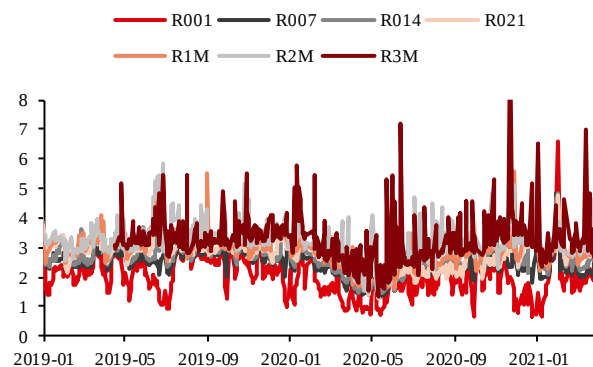
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: DR 利率 单位: %



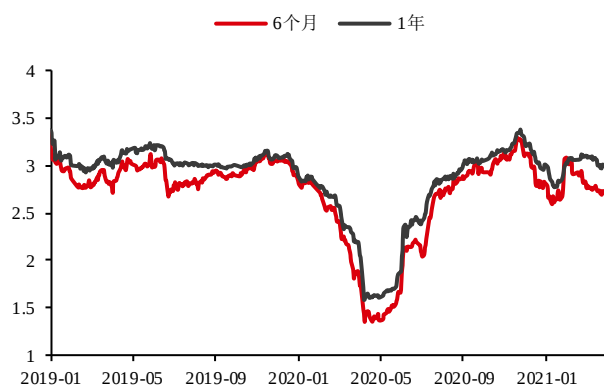
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: R 利率 单位: %



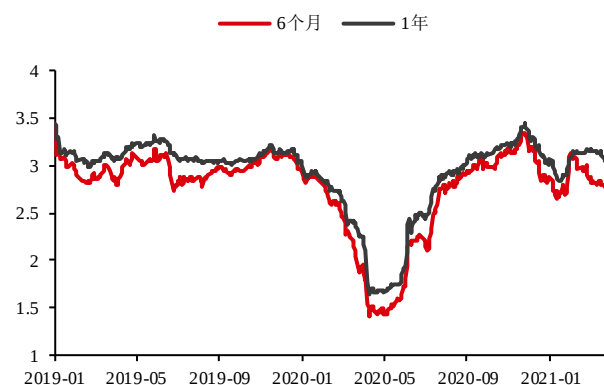
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: 国有银行同业存单利率 单位: %



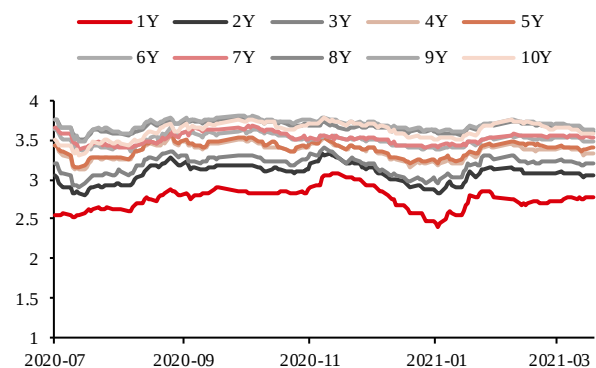
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: 商业银行同业存单利率 单位: %



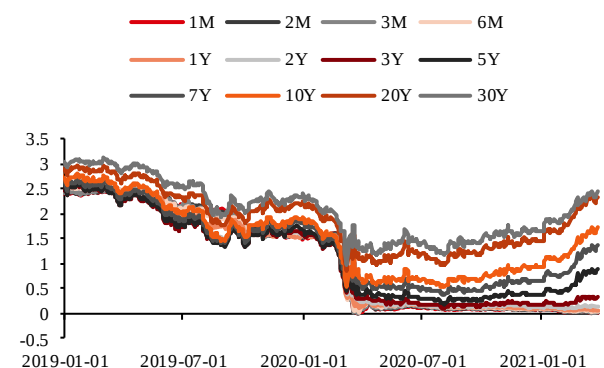
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: 各期限国债利率曲线 (中债) 单位: %



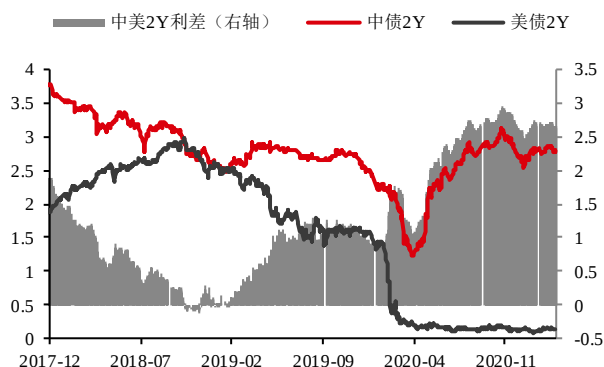
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: 各期限国债利率曲线 (美债) 单位: %



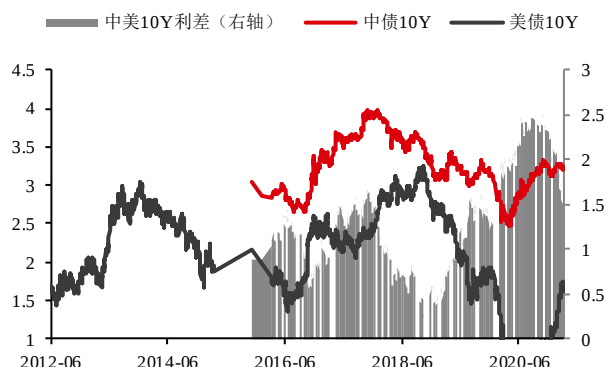
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: 2 年期国债利差 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: 10 年期国债利差 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

外汇市场

图 24: 美元指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 25: 人民币 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

商品市场

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18660

